

美元走软 新兴市场持续“吸金”

□本报记者 张枕河

美联储在最新公布的会议纪要中,并未透露出明确的加息路线图,整体基调比预期的更偏鸽派。受此影响,美元汇率也创下6月以来的低位。市场人士表示,目前新兴市场资金外流的压力锐减,可能维持此前的“净吸金”态势。

美元汇率或继续走强

美元汇率近期再度刷新6月以来的低位,市场人士表示,随着美联储内部对于加息前景仍存在分歧,美元依然难以强劲上涨。

美联储公布7月货币政策会议纪要显示,美联储内部对于是否尽快加息分歧依然存在。一些美联储有投票权的委员在7月会议上认为可能需要很快加息,但多位有投票权的委员表示不赞成短期内加息,唯恐未来就业增长放缓。会议纪要令原本预计美联储会释放更偏鹰派基调的交易员感到失望。

易信金融总部中国区副首席交易官朱文灏表示,隔夜公布的美联储7月会议纪要显示美联储在评估增长、通胀和加息问题上仍存在较大分歧。在美联储纪要公布之前,汇市保持窄幅区间波动。商品货币一度跟随股市和油价大幅回撤。美联储纪要显示,大部分委员认为“在再次采取措施去除货币宽松政策之前,收集更多经济数据以评估劳动力市场和经济活动的潜在动力是谨慎之举”。部分委员也倾向于等待更多数据证明通胀率可持续回升至2%目标水平附近。

富拓分析师表示,美联储最新纪要表明美联储短期内仍无意加息,在确信未来经济动能企稳之前美联储不会发出加息的信号,或者政策立场在较长一段时间内将保持谨慎立场。决议公布之后,根据CME的美联储观察报告显示,联邦基金利率期货走势暗示,交易商预计12月加息的几率为48%,低于纪要发布前的55%。而9月和11月的加息概率也均出现下滑。美元再次遭遇抛售,回吐周二杜德利讲话后的涨势,欧元兑美元再次突破1.1300关口刷新6月24日以来的最高水平。商品货币再次强势反弹收复前一日跌势,维持高位剧烈震荡格局。

新兴市场压力锐减

随着美元指数明显走软,目前市场对资金从新兴市场回流美元资产的担忧降温,新兴市场的资金净流入规模不断扩大,各大机构纷纷看好新兴市场投资前景。

英国金融研究公司CrossBorder资本集团近期公布的统计数据表示,新兴市场经济体流动性状况处于5年来最好水平。其中,巴西、韩国和墨西哥几个月的流动性都呈现了显著上升,土耳其和印尼出现了流动性收缩。

瑞银报告表示,英国公投决定脱离欧盟已经过去近两个月,对于有一定的降息空间可以刺激经济依然存在意见分歧。在此背景下,该机构启动对新兴市场股票的加码评级。

摩根士丹利日前将新兴市场固定收益资产评级从“减持”上调至“中性”,表示新兴市场正成为普遍灰暗的投资资产中的“一抹亮色”。相较于发达市场来说,新兴市场经济基本面改善,此类资产类别能够带来不错的总回报。

汇丰分析师表示,中国、韩国、印度等多个亚洲经济体央行可能在今年下半年接连降息。亚洲各国还有进一步的降息空间可以刺激经济增长,这将对亚太新兴市场的基本面构成利好。

日本东部证券分析师表示,在英国“脱欧”公投结束之后,新兴市场货币、股市、债券均表现相对较好,特别是投资者进入亚洲新兴市场寻求高收益。目前资本持续流入新兴亚洲市场的现象并未出现逆转,这将有助于新兴市场在下半年继续保持稳定,预计不会出现资金大规模外流的现象。

RONIT资本公司投资部门负责人爱德华·米斯拉希表示,目前发达经济体债券市场的形势已经变得极其糟糕,与新兴市场相比,发达国家信贷市场的流动性已经变得比前更加严峻。他强调:“从以往的历史经验来看,新兴市场的交易通常会较困难。因为新兴市场相对不发达,而投资者也缺乏稳定性。但现在这种情况却出现了标志性转折。发达国家债券市场的问题远比新兴经济体严重。”



新华社图片

美联储加息大门依然敞开

□本报记者 杨博

北京时间18日凌晨公布的7月会议纪要显示,美联储内部对加息前景仍存在分歧,决策层重申政策走向将“取决于数据”。从近期经济数据表现来看,美联储不大可能在9月加息,下次行动很可能推迟至年底或明年初。不过通过决策层释放的信号不难看出,美联储仍希望不断向市场传递再次加息的愿景,让市场做好充分准备,以避免真正采取行动时美元过度走高和市场反应过激的风险。

在7月会议纪要中,美联储老调重弹,重申加息前要观察更多数据。一些委员认为可能需要很快加息,但更多委员出于对就业增长步伐的担忧,不赞成短期内加息。总体来看,联邦公开市场委员会(FOMC)内部鹰派调势均力敌,这意味着美联储需要更多时间协调对经济前景和加息路径的评估,也意味着加息进程将保持缓慢和谨慎。

近期公布的经济数据喜忧参半,是因抗美联债的主要因素。尽管6月和7月就业市场持续呈现强劲增长,

但此前4月和5月的意外疲软仍让美联储不敢掉以轻心。通胀方面,美国7月季调后消费者价格指数(CPI)环比持平,创今年2月以来最低增速,核心CPI环比增长0.1%,同样低于预期,表明美国潜在通胀压力仍然温和。

事实上相比于此前加息周期,美国经济在本轮加息周期内的表现显著疲软,美联储的加息步调也不得不大幅放缓,在去年12月首次加息后就迟迟按兵不动。最新数据显示,美国第二季度GDP增速初值仅为1.2%,自去年第四季度以来的三个季度内的平均GDP增速只有1%。相比之下在美联储上轮加息周期中,美国GDP增速始终保持在2%以上,最高单季增速甚至达到6.9%。

值得注意的,在美联储去年底启动首次加息后,美债收益率不升反降,10年期国债收益率从年初的2.27%降至目前的1.5%,7月初还一度创下1.32%的历史新低。美银美林数据显示,当前的美国长期国债收益率已达20世纪50年代有记录以来的最低水平。加息周期内美债收益

率持续下滑,从一个侧面反映出美国经济疲弱的状况。从历史数据来看,自1980年以来,10年期美债收益率与美国名义GDP增速呈现高度正相关关系,与发达国家整体名义GDP增速的关联度甚至更高。可以说,10年期美债收益率不仅反映出美国经济的名义增长状况,更是反映整个发达经济体名义经济增长的晴雨表。

美国经济起伏不定,加上海外风险上升,令市场对美联储加息预期一再降温。芝加哥联储基金利率期货显示,交易员预计年底前美联储加息的可能性不到50%。

不过考虑到大部分美联储官员预计经济增速将在下半年回升,美联储今年内加息的大门依然敞开,英国“脱欧”公投后市场一度出现的美联储再宽松的猜测也不太可能成真。根据计划,美联储下次货币政策例会在9月下旬,此后在11月和12月也都有会议安排。考虑到总统选举临近,美联储如果要行动,很可能会避开政策敏感期,选择在12月尘埃落定后再加息。

美银美林建议增持能源股

□本报记者 杨博

美银美林首席美股策略师苏博拉曼尼安在17日发布的最新报告中,将美国能源股板块评级上调至“增持”,认为油价上涨将带动能源股未来一年的表现好于整体市场。苏博拉曼尼安预计至2016年底,WTI油

价将达到每桶54美元,到2017年6月进一步升至每桶69美元。基于目前水平来看,美银美林的预期意味着未来一年油价潜在涨幅将超过40%。

苏博拉曼尼安表示,自2009年以来美国能源股表现一直不及大市,能源板块占标普500的市值权重已经降至7%,为历史最低水

平。从历史统计上看,在油价反弹幅度超过25%时,美国能源股接下来的表现有九成以上的概率好于大市,平均收益率较大大市高出11个百分点。

目前美股能源板块的远期市盈率高达40倍,但苏博拉曼尼安认为随着能源企业持续上调盈利预期,未来市盈率水平将有所下降。

17日当天美国能源信息署发布的数据显示,上周美国原油库存减少250.8万桶,远超市场预期,结束了此前连续三周的上涨趋势,创下7月8日当周以来最大降幅。受这一数据提振同时由于美元走低,纽约油价当天实现五连阳。自8月初触底及低点以来,纽约油价累计涨幅达到20%,布伦特油价已重返50美元大关。

三星电子股价创历史新高

□本报记者 杨博

韩国市场交易的三星电子股价18日大涨4.7%,收于164万韩元,时隔三年七个月再次刷新历史新高。截至当天收盘,三星电子总市值达到232.7万亿韩元,占韩国综合股价指数(KOSPI)总市值的17%。

今年以来三星电子股价持续上涨,累计涨幅超过30%。特别是在上个月发布第二季度业绩报告后,三星电子获多家机构看好,股价进一步冲高。业绩报告显示,受旗舰智能手机Galaxy S7的强劲销售提振,三星电子第二季度运营利润同比增长18%,至8.14万亿韩元,创两年来最高水平,收入增长4.9%至50.9万亿韩

元。当季三星电子移动业务运营利润达到4.32万亿韩元,同比大幅增长56%。

市场研究机构FnGuide上周发布报告预测,由于新款智能手机的需求强劲,三星电子2016年运营利润有望达到30万亿韩元。这将是该公司继2013年之后,营业利润第二次站上30万亿韩元的关口。FnGuide还预计三星电子2016全年的

销售额将达到206万亿韩元,较去年增长3%。近期韩国多家券商机构上调三星电子股价目标,最高预期达到每股200万韩元。分析师表示,尽管近期韩元升值造成了一定的影响,但接下来Galaxy Note7的正式发布和内存芯片、显示器部门业绩的增长将为三星电子提供更大的驱动力。

力推平衡预算 德政府计划削减明年发债量

□本报见习记者 刘佳韵

德国政府近期表示,计划明年债券发行量相比2016年削减近11%,因其承诺连续四年实现预算平衡。截至8月18日,10年期德国国债收益率下跌1.9个基点至-0.053%。分析人士指出,政府削减发债规模的草案或促使德债

收益率回升。据新巴塞尔协议规定,欧洲银行在资产负债表上必须持有有一定比例的国债,无论收益率跌得多低,国债市场还是须有基本买盘,这将欧洲主要国家的国债推向了负利率境地。欧洲央行实施总额1万亿欧元的量化宽松政策中,就是用于购买政府债券,直到2016年9月结束。

数据显示,德国央行资产负债表资产7月份达到1.2万亿欧元,大约占整个欧元区体系3.3万亿欧元资产的37%,与欧洲货币联盟成立之初相比,德国央行资产扩张比整个欧元区体系增长还快。然而,德国央行却也不得不面对资产负债表上一系列潜在的危机。迅速增长的资产占比与其声明的目标并不一致。欧洲货币联盟成立之

后,德国央行一直以削减资产负债表、尤其美元主导的外汇储备为目标。美元外汇储备曾经占据德国央行外币资产最大的部分。德国央行一直警惕过度持有美元外汇潜在的风险,如今美元外汇的风险已经被另一种形式的风险替代,那就是对背负着高额债务的欧元区国家巨大的债权。

对冲基金 上季大举减持苹果

标普全球市场智库发布的最新报告显示,对冲基金在第二季度大举抛售苹果股票,净抛售规模达到53亿美元,占科技板块总抛售额的八成以上。第二季度苹果股价累计下跌12.2%,不过进入第三季度以来,苹果股价已经反弹14%,年内累计涨幅接近4%。

报告显示,除苹果外,奈飞、微软和谷歌母公司Alphabet也都遭遇对冲基金的减持,这使得第二季度科技板块净抛售规模达到63亿美元,成为最不受对冲基金青睐的板块。相比之下,对冲基金买入最多的是非必需消费品股票,其中亮章传媒(CHTR)净买入额达到12亿美元。

标普全球市场智库的统计主要基于本周刚刚发布的13F持仓报告。数据显示,截至第二季度末,对冲基金持有的股票资产规模从一季度的1410亿美元上升至1500亿美元,但持有的个股数量从第一季度末的408只下降至399只,为2014年有记录以来最低水平。

报告指出,第二季度影响市场交易的最大事件莫过于英国“脱欧”公投。受意外“脱欧”的结果冲击,市场陷入巨大波动,这也成为对冲基金减持股票的主要因素。(杨博)

美国原油产量大幅上涨

美国能源信息署(EIA)最新公布的数据显示,随着页岩油开采的回升,美国最近一周的原油产量创下2015年5月以来最大涨幅。

具体数据显示,截至8月12日当周,美国原油产量上升15.2万桶/日,至860万桶/日。自2015年6月初升至961万桶/日并创逾40年最高水平以来,原油产量期间曾出现持续下降,但在近期开始明显回升。

EIA数据还显示,截至8月12日当周,美国原油库存意外下降250.8万桶,预估为增加52.2万桶。美国EIA原油库存结束此前连续三周的增长趋势,并出现7月8日当周以来最大降幅。

此外,截至8月12日当周,美国汽油库存减少272.4万桶,创下四周以来最大降幅,预估为减少163.8万桶;馏分油库存增加193.9万桶,为九周以来最大增幅,预估为减少74.2万桶。美国原油交割地库欣库存减少72.4万桶,为两周以来最大降幅。

除美国外,沙特最新数据也显示,其原油产量大幅上升,6月将原油日产量上涨至1055万桶,而7月份提升至1067万桶,创原油日产量历史纪录。(张枕河)

日本7月实现贸易顺差

日本财务省18日公布的数据显示,由于国际油价下跌导致进口额大幅下降,日本7月份实现贸易顺差5135亿日元(1美元约合100日元)。

数据显示,受日元大幅升值等因素影响,7月份日本汽车出口额同比下降11.5%,船舶出口额下降52.9%,钢铁出口额下降21.7%,出口总额下降14%至5.7284万亿日元。

另一方面,由于国际油气价格下降,7月份原油、液化天然气和石油制品进口额同比降幅均超过40%,进口总额下降24.7%至5.2149万亿日元,为连续19个月减少。

当月,日本对中国贸易逆差为2660亿日元,主要原因是向中国出口的科学光学仪器和非铁金属均下降了30%左右。同期,日本对欧盟贸易逆差为11亿日元,对美国则实现贸易顺差5940亿日元。(钱铮)

巴西上调 明年经济增速预期

巴西财政部17日宣布,将2017年经济增长预期从此前的1.2%上调至1.6%。巴西财政部强调,在连续两年陷入衰退后,企业和消费者信心的改善已开始帮助提振多个经济领域。

然而也有业内人士对巴西经济存在担忧情绪,并且认为即使明年巴西经济将有所好转,今年也仍将出现衰退。巴西去年经济增长速度创下35年来最差,世界银行预计今年巴西GDP仍将收缩2.5%。数据显示,今年第一季度巴西GDP增速同比下降5.4%,环比下降0.3%,连续五个季度经济增长萎缩,进一步证明了巴西正在遭遇史上最严重的经济衰退。

巴西央行也在最新发布的报告中表示,接受调查的金融市场分析师预测,巴西今年经济将衰退超过3%。最近一个月,金融市场分析师对于巴西今年经济的预期是衰退介于3.24%至3.3%之间。受访分析师同时预期,2017年巴西经济将恢复正增长,增速预计为1.1%。(张枕河)

中国南方稀土集团有限公司 高端专业人才招聘公告

中国南方稀土集团有限公司于2015年3月13日工商注册成立,由赣州稀土集团有限公司牵头,联合江铜集团和江钨控股集团三家单位共同出资设立的大型稀土企业集团,是江西省首家“中国”字样的集团公司,是全国六大稀土集团之一,总部设在江西省赣州市章贡区红旗大道20号。

中国南方稀土集团通过整合重组,将加强对稀土资源和冶炼分离企业的控制,以绿色开采、产品研发、精深加工、技术创新为支撑,以推进稀土新材料和应用产业发展为目标,将集团公司打造成为国有控股、多元化投资,集轻稀土和中重稀土为一体,涵盖勘探、开采、冶炼、加工、贸易、研发全产业链,具有国际竞争力的大型综合稀土企业集团。

- 一、招聘岗位: 高端专业人才:1人
- 二、招聘岗位任职条件: 1.思想政治素质好,遵纪守法、勤勉尽责、团结协作、廉洁从业,作风形象和职业信誉良好; 2.取得上市公司董事会秘书任职资格或证券事务代表任职资格(凭沪深交易所颁发的资格证书),具有在上市公司担任董事会秘书或5年以上证券事务代表工作经历,有很强的文字能力和口头表达能力,能够胜任企业上市筹划工作; 3.具有履行职责所需要的政策、法律水平,精通公司资本运作,熟练掌握证券法律、行政法规、规章以及其他规范性文件;

- 4.性别不限,年龄不超过45周岁,优秀人才可适当放宽条件;
- 三、薪酬待遇: 实行年薪制,年薪不低于30万元,具体薪酬面议;
- 四、招聘方式: 招聘工作按照报名、资格审查、笔试、面试、考察、体检、确定聘用人选等程序进行。
- 1.报名时间:截止2016年8月30日。
- 2.报名方式、地点: (1)现场报名:江西省赣州市章贡区红旗大道20号稀土大厦八楼人力资源部; 联系电话:0797-8129865; (2)网络报名:将资格证书、简历等相关材料发送至人力资源部邮箱:xjtrsb@26.com。

证券代码:000916 证券简称:华北高速 公告编号:2016-46

华北高速公路股份有限公司 关于重大资产重组停牌进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。 华北高速公路股份有限公司(以下简称“公司”)因控股股东招商局华建公路投资有限公司筹划涉及公司的重大事项,经公司向深圳证券交易所申请,公司股票(证券简称:华北高速,证券代码:000916)于2016年6月24日上午开市起停牌。公司于2016年6月26日披露了《重大资产重组停牌公告》(公告编号:2016-34)。2016年7月1日,公司披露了《重大资产重组停牌进展公告》(公告编号:2016-35)。2016年7月8日,公司披露了《重大资产重组停牌公告》(公告编号:2016-36)。公司确认招商局集团有限公司正在筹划与公司相关的重大资产重组事项,经公司申请,公司股票自2016年7月8日开市起继续停牌。2016年7月15日,公司披露了《重大资产重组停牌进展公告》(公告编号:2016-38)。2016年7月22日,公司披露了《筹划重大资产重组停牌期满申请继续停牌公告》(公告编号:2016-39)。经公司申请,公司股票自2016年7月22日开市起继续停牌。2016年7月29日,公司披露了《重大资产重组停牌进展公告》(公告编号:

2016-40)。2016年8月5日,公司披露了《重大资产重组停牌进展公告》(公告编号:2016-41)。2016年8月12日,公司披露了《重大资产重组停牌进展公告》(公告编号:2016-45)。 截止本公告披露之日,本次重大资产重组的方案仍在论证过程中。根据《上市公司重大资产重组管理办法》及相关规定,停牌期间,公司将根据重大资产重组的进展情况,及时履行信息披露义务,每五个交易日发布一次有关事项的进展情况。 鉴于本次筹划的涉及公司的重大资产重组事项尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。 公司指定信息披露媒体为《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn),公司相关信息均以上述指定媒体披露的公告为准。敬请广大投资者关注公司相关公告并注意投资风险。 华北高速公路股份有限公司董事会 二〇一六年八月十九日